

Befektetések / Investment (2/0/0/f/2)

Tárgyfelelős / Responsible lecturer: Andor György

Markowitz-féle portfólióelmélet: várható hasznosság maximalizálás, kockázatkerülés és racionalitás, diverzifikáció, diverzifikálható és nem-diverzifikálható kockázat, hatékony portfóliók. Sharpe-féle CAPM: kockázatmentes lehetőség, homogén várakozások, piaci portfólió és a tőkepiaci egyenes, béta és az értékpapír-piaci egyenes. Piaci hatékonyság: hatékony tőkepiac, tőkepiaci hatékonyság hipotézise (EMH), tőkepiaci hatékonyság szintjei (gyenge szint, félerős szint, erős szint). Piaci mikrostruktúra: elmélet és empirikus eredmények. Viselkedési pénzügyek: viselkedési pénzügyek modelljei, viselkedési pénzügyek kritikái, heurisztikák, keretek, anomáliák.

Markowitz's portfolio theory: maximization of expected utility, risk-aversion and rationality, diversification, diversifiable and non-diversifiable risk, efficient portfolios. CAPM by Sharpe: risk-free opportunity, homogeneous expectations, market portfolio and the capital market line, beta and the security market line. Market efficiency: efficient capital market, efficient market hypothesis (EMH), levels of market efficiency (weak form, semi-strong form, strong form). Market microstructure: theory and empirics. Behavioral finance: behavioral finance models, criticisms of behavioral finance, heuristics, framing, anomalies.

Irodalom / Literature: -